

避险情绪提升 A股弱势震荡

关注度：★★★★

投资建议

除少数部分板块收涨外，大部分板块小幅下跌，锂电池依旧属于市场热点。国内节假日期间，外盘走势动荡，外围股票市场大跌，各国政府债券收益率走低，主要受到避险情绪驱动，黄金价格也上涨至 1270 美元区域。本周国内市场可能也会围绕避险展开，这可能会对 A 股市场产生压力。

此外，官方开始承认人民币汇率的有序贬值，而人民币对美元也跌破 6.6 关口，对 A 股市场的影响更多在于资本外流预期下情绪面影响，由于联储下周将召开议息会议，并且万科依旧处于停牌之中，在这两个不确定性因素落地之前，A 股将维持震荡。

由于我们并不看好大盘目前大幅下行，主要逻辑在于经济数据依旧改善，而国家作为对手盘下股市难以继续深度调整，建议短期观望为主，指数层面可能难有表现，机会更多存在于个股当中。

数据方面，中国 5 月 CPI 回落至 2%，预期值 2.2%；PPI 降幅收窄至 2.8%，预期下降 3.3%。PPI 与 CPI 两者之差继续收窄，者显示了经济依旧小幅复苏，而市场前期担忧的“滞胀”短期也不太可能出现，数据显示上游原材料的需求在好转，周末钢坯价格也小幅回升，对于螺纹钢等原料价格形成支撑。

本周一，国家统计局将举办月度国民经济运行情况新闻发布会。规模以上工业增加值、固定资产投资、房地产开发投资及销售、社会消费品零售总额等指标数据，将在新闻发布会上一并发布。

报告日期 2016-06-13

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3163.99	-13.07
上证50	2132.96	-6.11
中证500	6023.88	-21.48

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

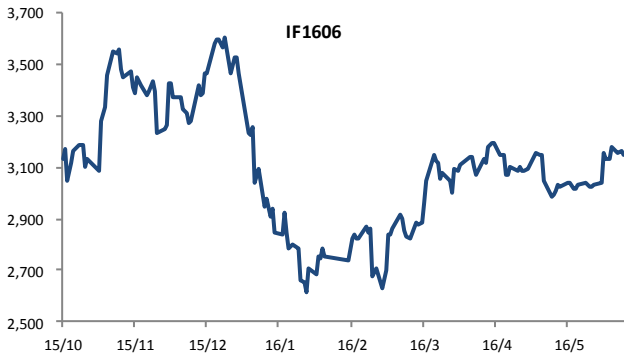
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

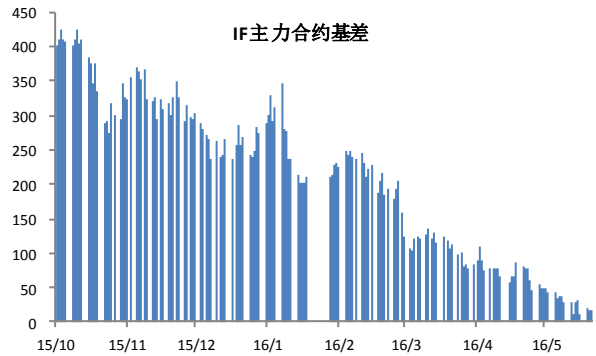
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



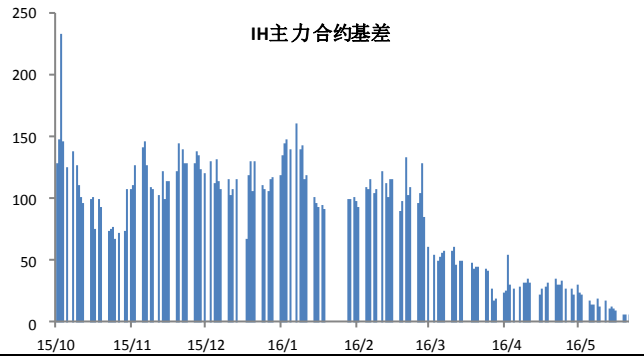
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



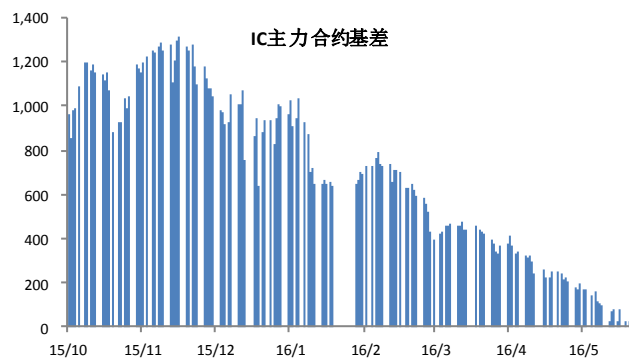
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 中证 500 股指期货主力合约



数据来源: wind、国都期货研究所

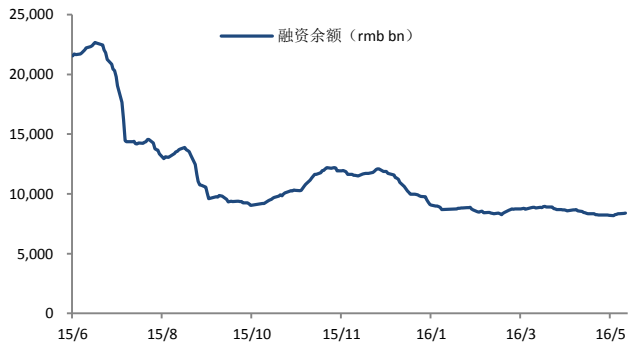
图 6 IC 主力合约基差



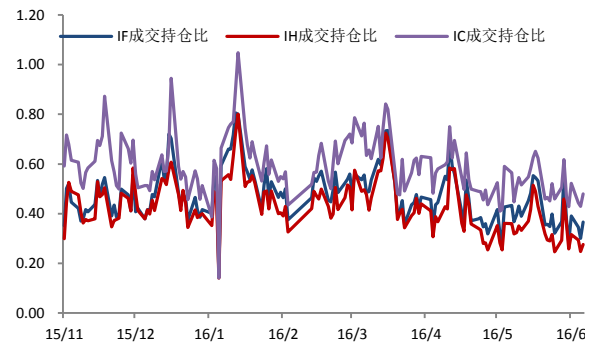
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 融资余额

图 8 期指主力合约成交持仓比



数据来源: wind、国都期货研究所



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

廖鹏程，国都期货研究所股指期货分析师，西南财经大学硕士学位，主要负责股指期货的研究。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。